

億光電子工業股份有限公司

2014年法人說明會

2014年11月28日

www.everlight.com

EVERLIGHT

免責聲明

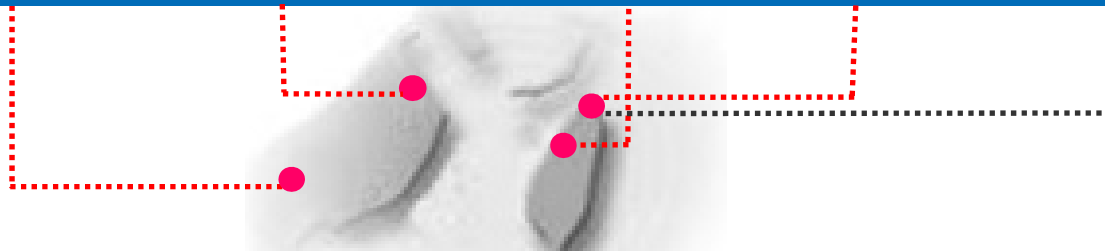
- 本份簡報由億光電子提供，內容並未經會計師或任何獨立公正第三者查閱，使用者在閱讀簡報資料時，應參考億光電子向主管機關所申報公開且完整的各項財務業務訊息，我們會盡力確保簡報內容正確性、完整性與精準度，但億光電子並不保證所有資料皆準確無誤，簡報公開後，我們亦不承擔有因情勢變更而即時修正相關內容之義務。
- 使用者亦應注意，本份簡報可能包含前瞻性陳述。任何非歷史性資料，包括公司經營策略、營運計畫與未來展望等皆屬前瞻性陳述範疇，而前瞻性陳述本身的不確定性、風險、假設或其它因素如：法規變化、競爭環境、科技發展、經濟情勢與經營上的改變等，皆有可能導致公司實際營運結果與簡報陳述有重大差異。
- 簡報的內容、陳述或主張非為買賣或提供買賣任何有價證券或金融商品的邀約、邀約之引誘或建議。億光電子及其各關係企業代表人無論過失或其它原因，均不對使用或因他人引用本分簡報資料、亦或其它因簡報資料導致的任何損害負擔任何責任。

簡報大綱

- 公司簡介
- 應用市場發展及營運策略
- 2014/3Q 營運成果

公司簡介

公司簡介及產能規劃



創立

• 1983

公發日期

• 1995

營業項目

• 研發設計、製造及銷售、光電半導體元件及模組

營運總部

• 臺灣/臺北

員工人數

• 全球約7,500人

生產據點

• 土城(臺灣)、苗栗(臺灣)、蘇州(大陸)、中山(大陸)

產品簡介

High Power LEDs



COB LED



Surface Mount LEDs



LED Lamp Assembly



Signage LEDs



LED Lamps and Display



Photo coupler



Infrared (IR) Components



Light Bar



億光為全球第八大LED封裝廠

全球前十大LED封裝廠

Company Name	
1	日亞化Nichia
2	三星Samsung LED
3	科銳Cree
4	歐司朗Osram
5	樂金科技LG Innotek
6	首爾半導體Seoul Semi
7	飛利浦Lumileds
8	億光電子EVERLIGHT
9	琉明光電Lumens
10	夏普Sharp

Source: LEDInside

Business Outlook

全球LED市場規模持續擴大

The Total World Market for Optoelectronic Components

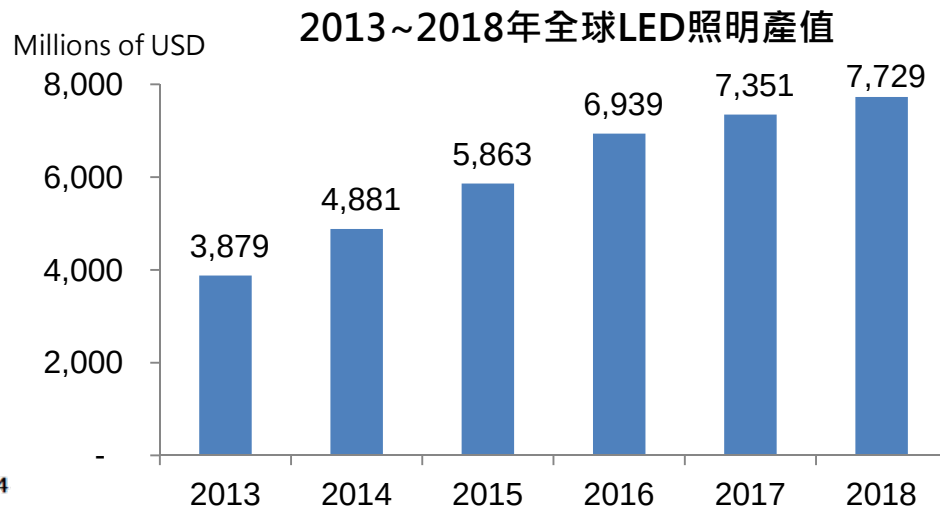
by User Sector (\$M)

Sector	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	CAGR 12 - 18
Automotive	1,123.3	1,129.6	1,183.5	1,295.3	1,362.0	1,435.0	1,478.0	4.7%
Telecommunications	1,685.3	1,845.1	1,833.6	1,785.6	1,785.4	1,736.8	1,696.2	0.1%
Computer & Office Equipment	1,995.3	2,045.2	1,952.4	1,806.5	1,732.4	1,638.3	1,552.2	-4.1%
Consumer	3,953.3	3,763.7	3,600.6	3,414.0	3,250.5	3,095.1	2,904.4	-5.0%
Military & Aerospace	96.0	98.9	105.2	112.9	115.0	114.5	113.8	2.9%
Industrial, Medical & Security	5,935.9	6,623.2	8,360.9	9,806.2	10,367.7	10,187.5	9,811.7	8.7%
Total	14,789.0	15,505.7	17,036.3	18,220.4	18,613.0	18,207.2	17,556.2	2.9%
Growth Rate		4.8%	9.9%	7.0%	2.2%	-2.2%	-3.6%	

Source: IHS

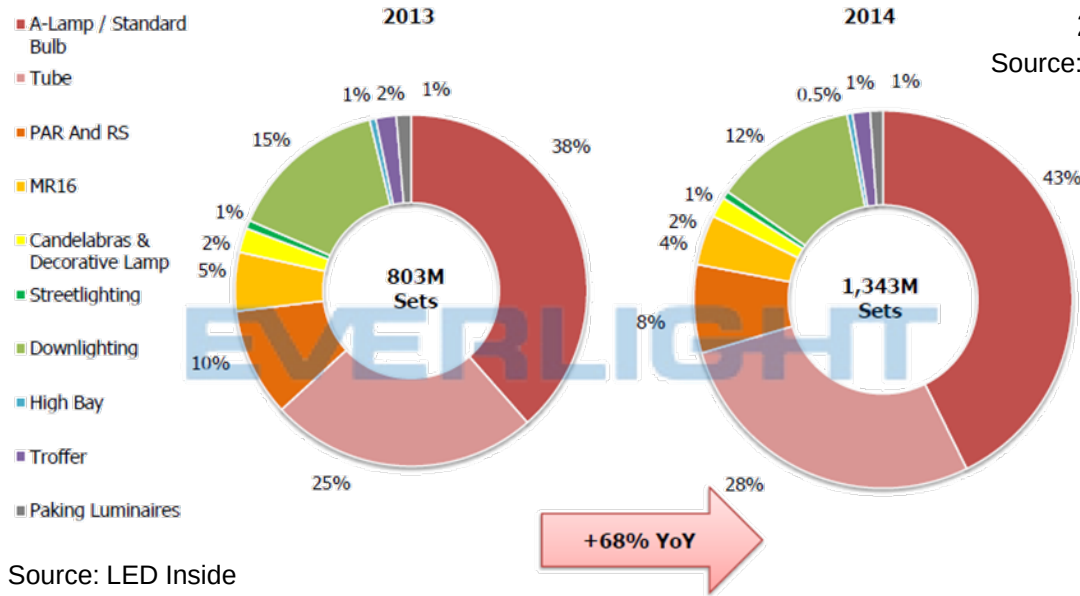
受惠於LED照明市場發展，照明元件呈跳躍成長

- 在各國逐步禁止銷售與進口白熾燈以及LED產品價格跌價下，LED照明需求逐漸提升
- 受惠於LED照明市場成長，億光2014年上半年照明元件成長較去年同期成長>50%



Source: LED Inside

2013與2014年LED照明產品出貨占比

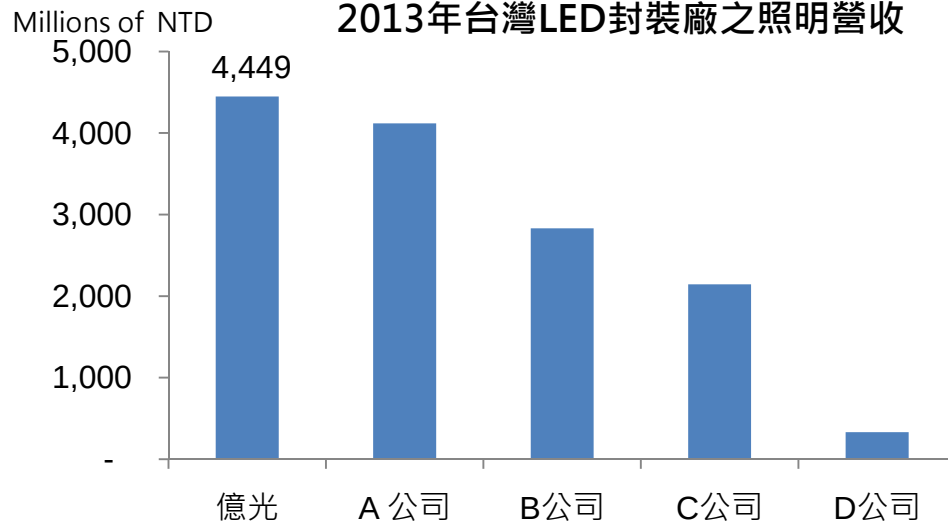


- 替代性照明產品性價比持續提高，帶來LED光源替換潮
- 由於消費者對於球泡燈與燈管接受度高，且其可替換性強，遂成為市場需求量最高的替換光源
- 球泡燈與燈管出貨占比於2014將達總出貨量七成

雙品牌佈局，照明產品出貨更加推進

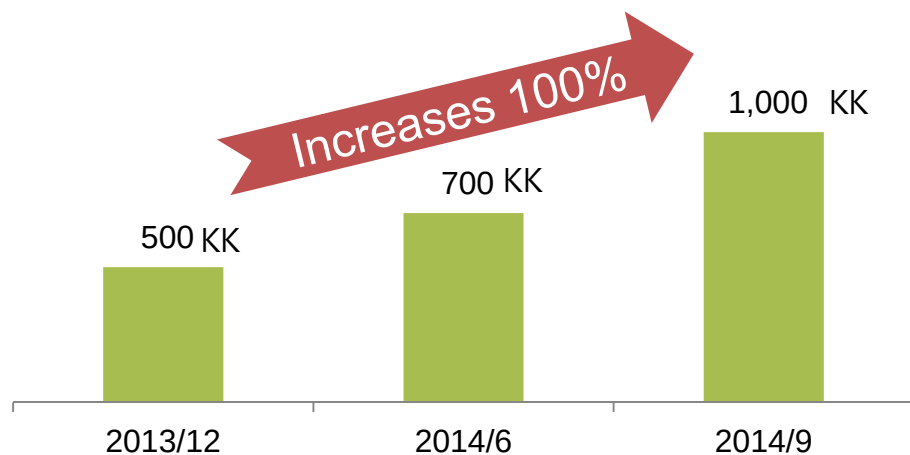
- LED照明營收，億光為台廠之冠
- 億光於照明產品著墨已久，良率皆達業界水準之上，加上經濟規模形成，並嚴格管控成本，進入壁壘已顯著成型

2013年台灣LED封裝廠之照明營收



Source: LED Inside、各公司財報

億光照明元件產能



- LED照明客戶分散，各區域皆有所屬之local king
- 億光積極佈局當地通路，以自有品牌Everlight進入台灣及中國市場，並收購德國燈具廠WOFI，全球品牌布局完整

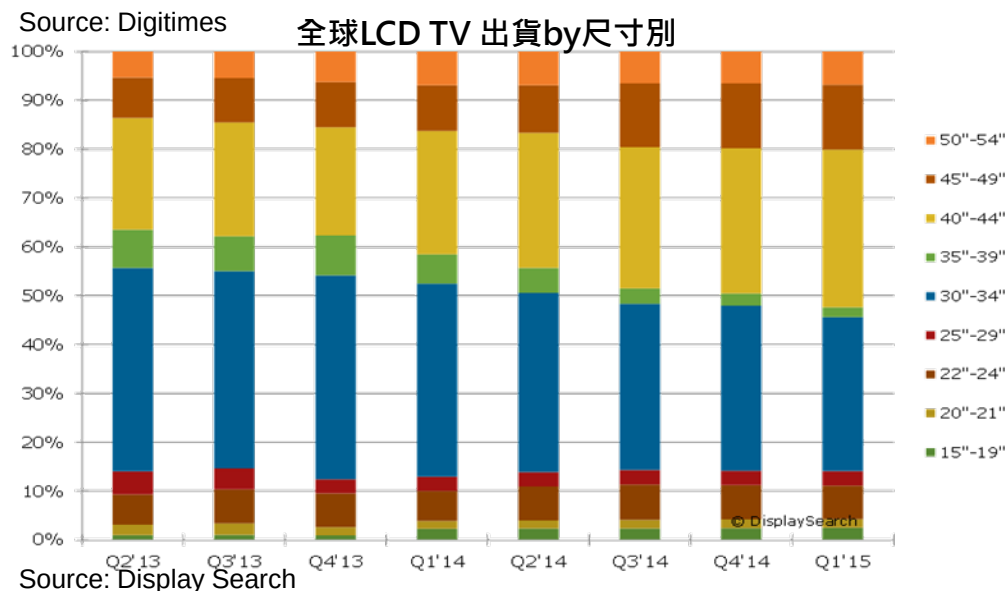
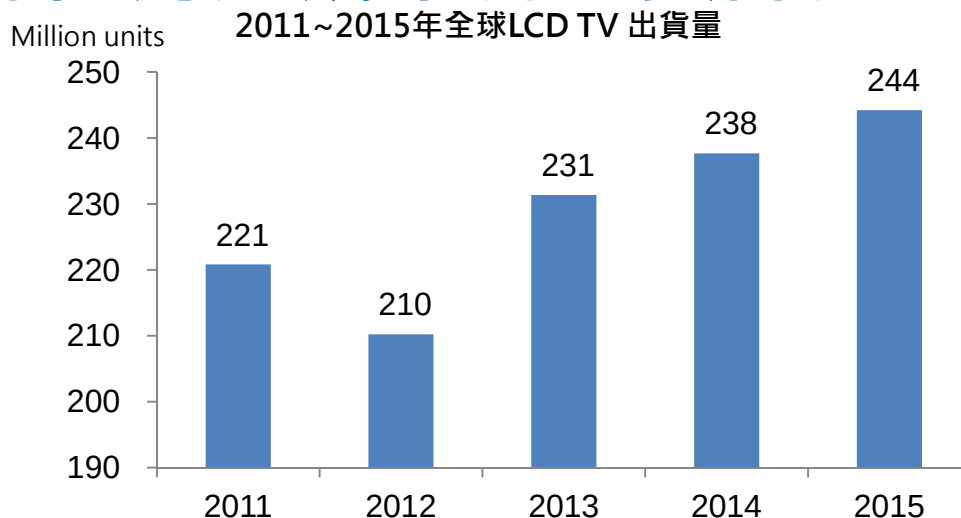
TV市場趨緩，如何降低背光成本為主要課題

● LCD TV出貨成長趨緩

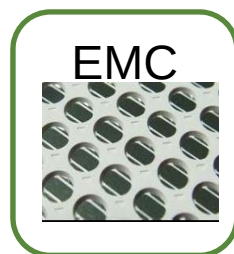
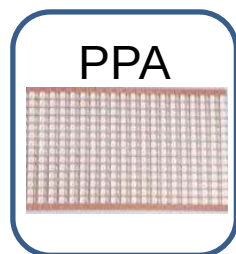
- 成熟市場將以換機需求為主
- 新興市場則因液晶電視取代映像管電視，可望持續增長
- 未來全球液晶電視市場將緩步成長

● LCD TV平均出貨尺寸提升

- 面板單位面積價格持續下跌，在相同預算下，刺激消費者購買較大尺寸TV
- 40"以上TV出貨將於2014年底超過50%



億光以EMC等利基型產品帶動背光市場成長



- EMC優點
 - 可操作大電流
 - 高性價比
 - 減少LED使用顆數

LED功率 →

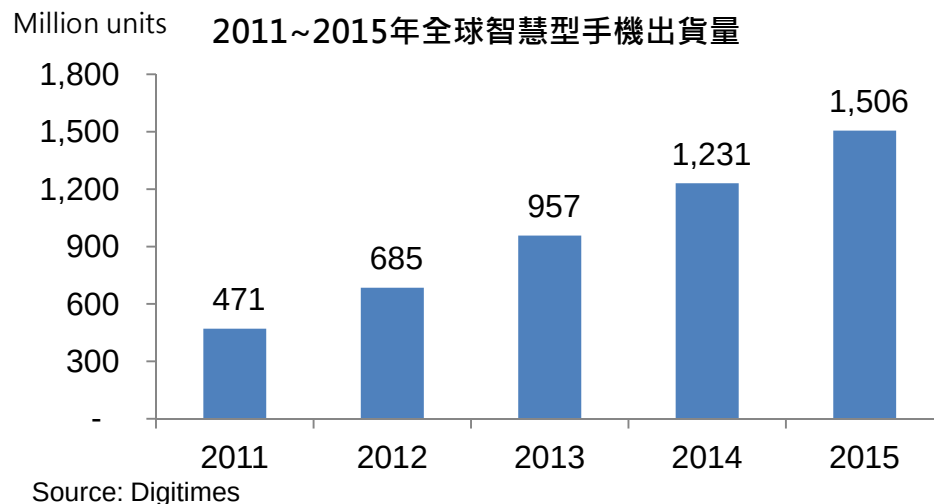
LED功率	LED功率	LED功率	LED功率
<0.7W	0.7~1W	1~3W	>3W

- EMC多應用於TV背光與照明產品
- 億光利用EMC可操作大電流的特性，減少LED背光使用顆數，提供具成本競爭力之解決方案
- TV出貨成長雖面臨趨緩，然億光以EMC等高性價比產品，持續擴大客戶群，並提升市占率，將挹注背光應用營收
- 下一階段將導入SMC產品持續增加市占率

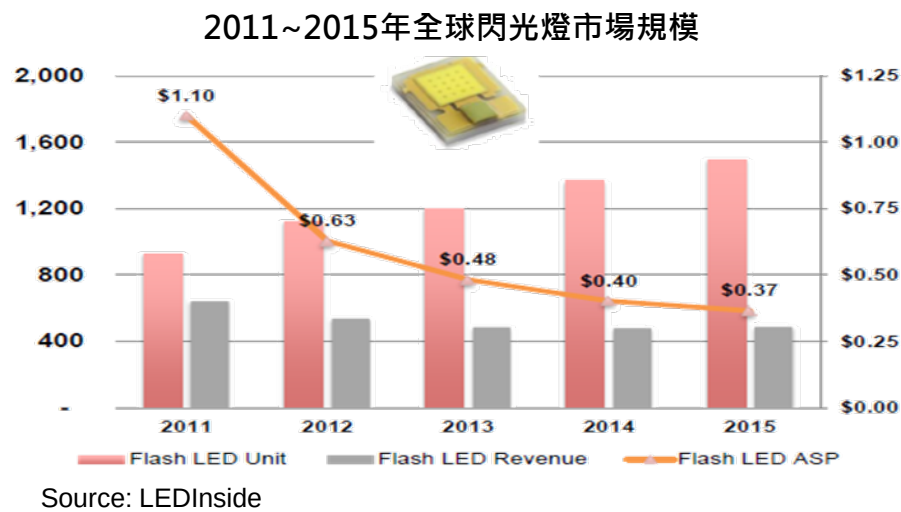


智慧型手機市場具顯著成長動能

- 智慧型手機出貨持續成長
 - 2013年總出貨量約10億支，達到新的里程碑
 - 預期2014年將成長30%，達12.3億支



- 手機品牌廠以拍照作為其產品差異化功能
 - 主流拍照畫素已提升為8MP~13MP
 - 消費者愈趨重視閃光燈補光效果
 - 雙閃光燈提供多種補光模式



億光著重手機高階應用產品，保有競爭優勢

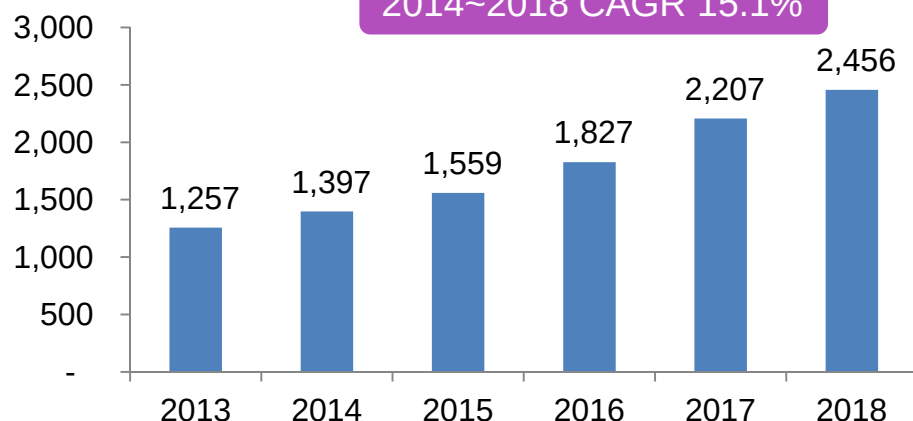


- 億光著重發展門檻較高之應用(如閃光燈、感測器)，將提升競爭者進入門檻，保有競爭優勢

高毛利車用LED產品將邁入收成期

2013~2018年全球車用LED市場產值

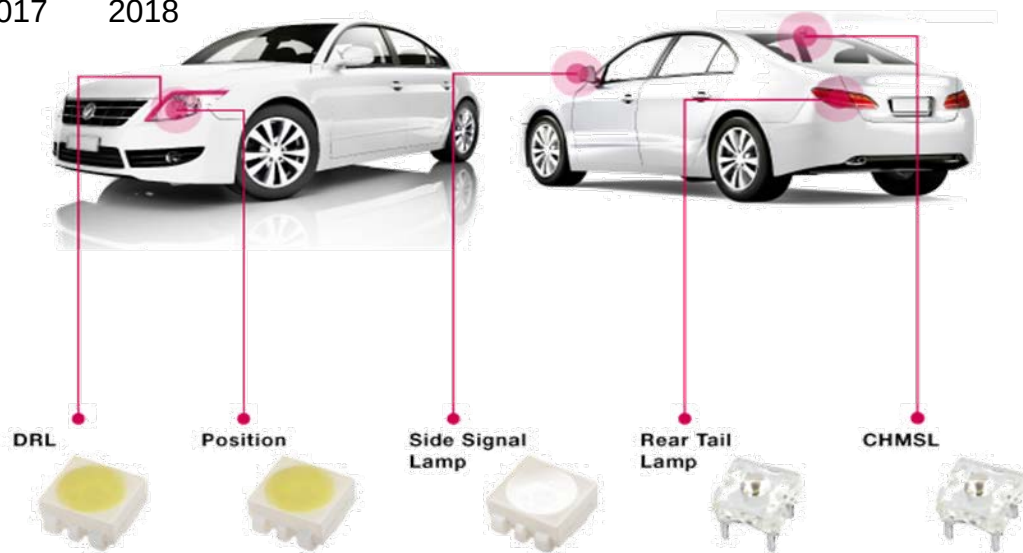
Millions of USD



Source: LEDInside

- 億光與車廠共同開發頭燈產品，若順利導入將擴及其他車用LED產品出貨
- 已切入中國及歐洲市場
- 中國政府近期開出反壟斷罰單，將促使合資車廠提升當地車燈採購。億光積極佈局當地車燈廠，可望因此受惠

- 億光針對車外燈應用提供最多元創新的照明元件，從各式各樣的輔助照明、車頭燈、轉向燈、剎車燈及晝行燈應用
- 億光針對汽車內部的光源應用，推出一系列高亮度、低電耗及快速反應的車用LED封裝產品



LED產品挾省電優勢切入穿戴裝置

智慧手錶



智慧眼鏡



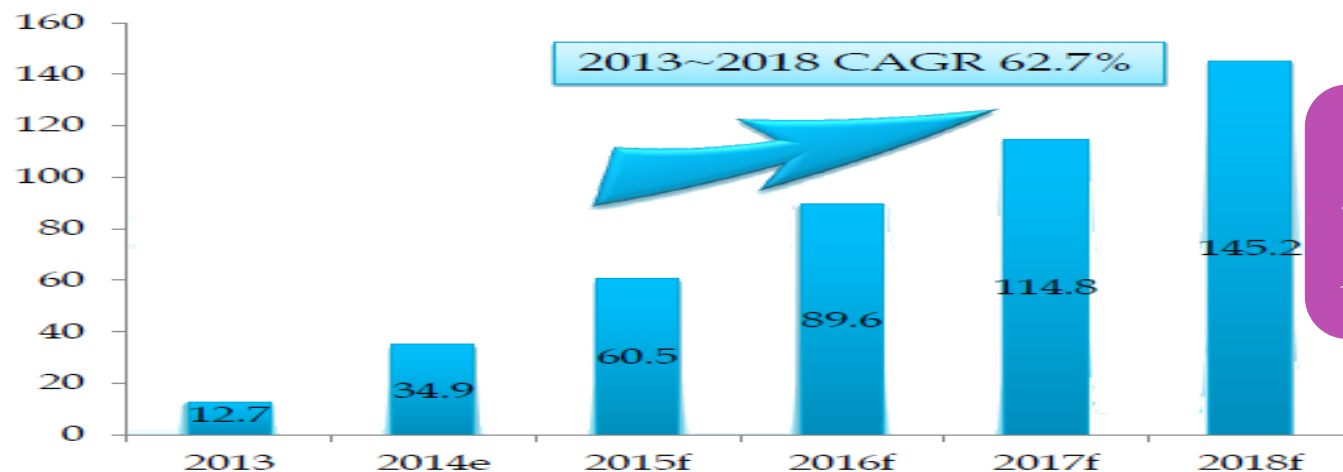
智慧手環



- LED顯示屏
 - 較LCD與AMOLED等面板技術省電
- LED感應器
 - 環境光感應器，可根據使用環境調整背光強度以及關閉螢幕，減少耗電
- LED指示燈

Million units

2013~2018年智慧穿戴產品出貨量



Source: 資策會MIC

穿戴式裝置功能與電池續航力，考驗未來市場接受度

以最佳的產品策略維持最佳的產業地位

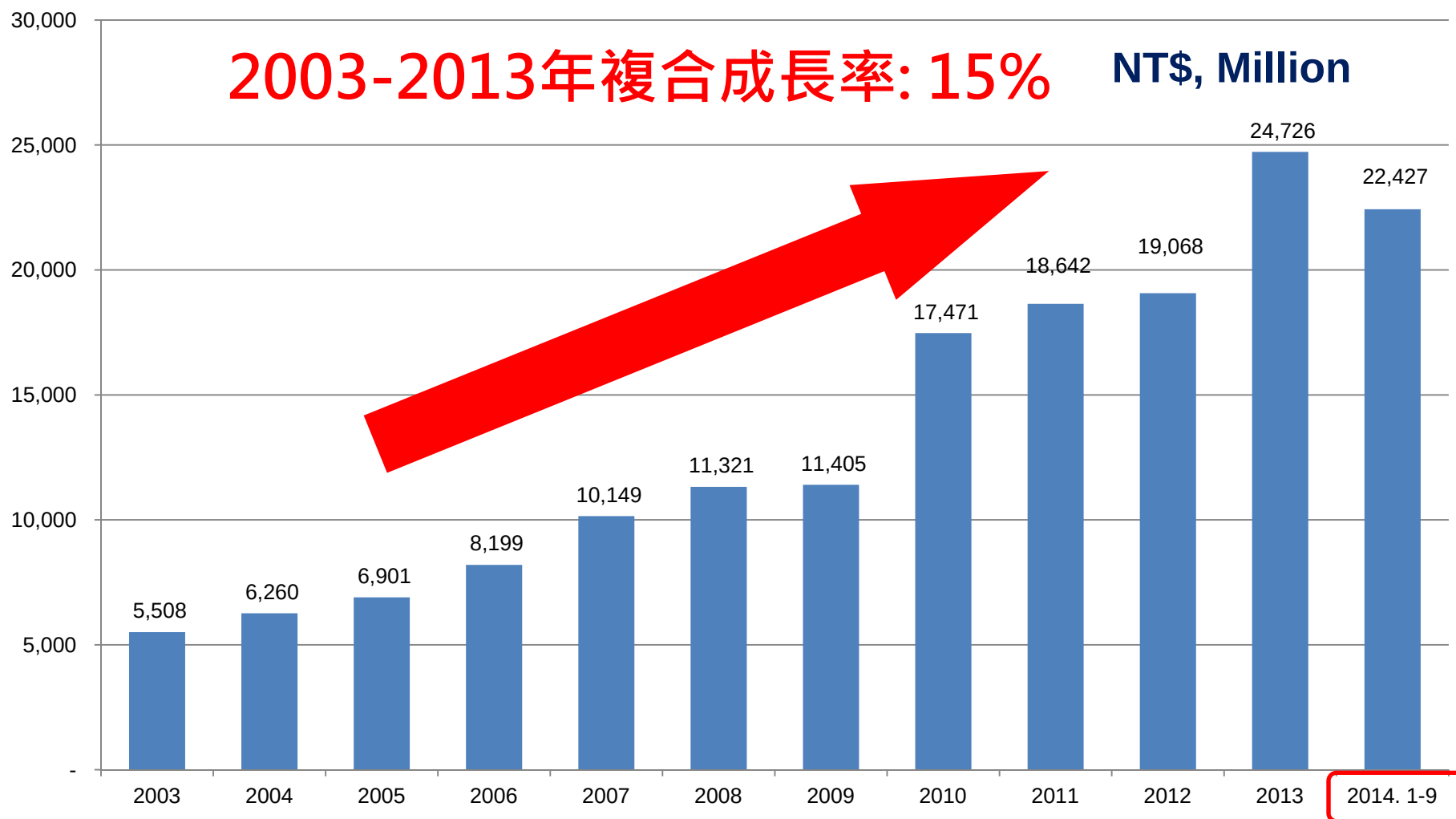


2014/Q3 營運成果

億光合併營收表現

2003-2013年複合成長率: 15%

NT\$, Million



2014/1-3Q損益表比較(YoY)

NT\$, '000

Item	2013		2014		
	2013 1-3Q	Sales %	2014 1-3Q	Sales %	YOY(%)
Sales Revenue	17,947,638	100.00%	22,426,624	100.00%	24.96%
Cost of Goods Sold	(13,522,352)	-75.34%	(16,836,228)	-75.07%	24.51%
Gross Profit	4,425,286	24.66%	5,590,396	24.93%	26.33%
Operating Expense	(2,871,125)	-16.00%	(3,567,991)	-15.91%	24.27%
Operating Income	1,554,161	8.66%	2,022,405	9.02%	30.13%
Non-Operating Income(Loss)	(40,467)	-0.23%	4,588	0.02%	-111.34%
Earning before Tax	1,513,694	8.43%	2,026,993	9.04%	33.91%
Corporate Tax	(402,376)	-2.24%	(394,048)	-1.76%	-2.07%
Net income	1,111,318	6.19%	1,632,945	7.28%	46.94%
EPS(after-tax)**	2.63		3.83		45.63%

**2014 Weighted Average outstanding shares : 422 million shares /

2013Weighted Average outstanding shares : 419 million shares

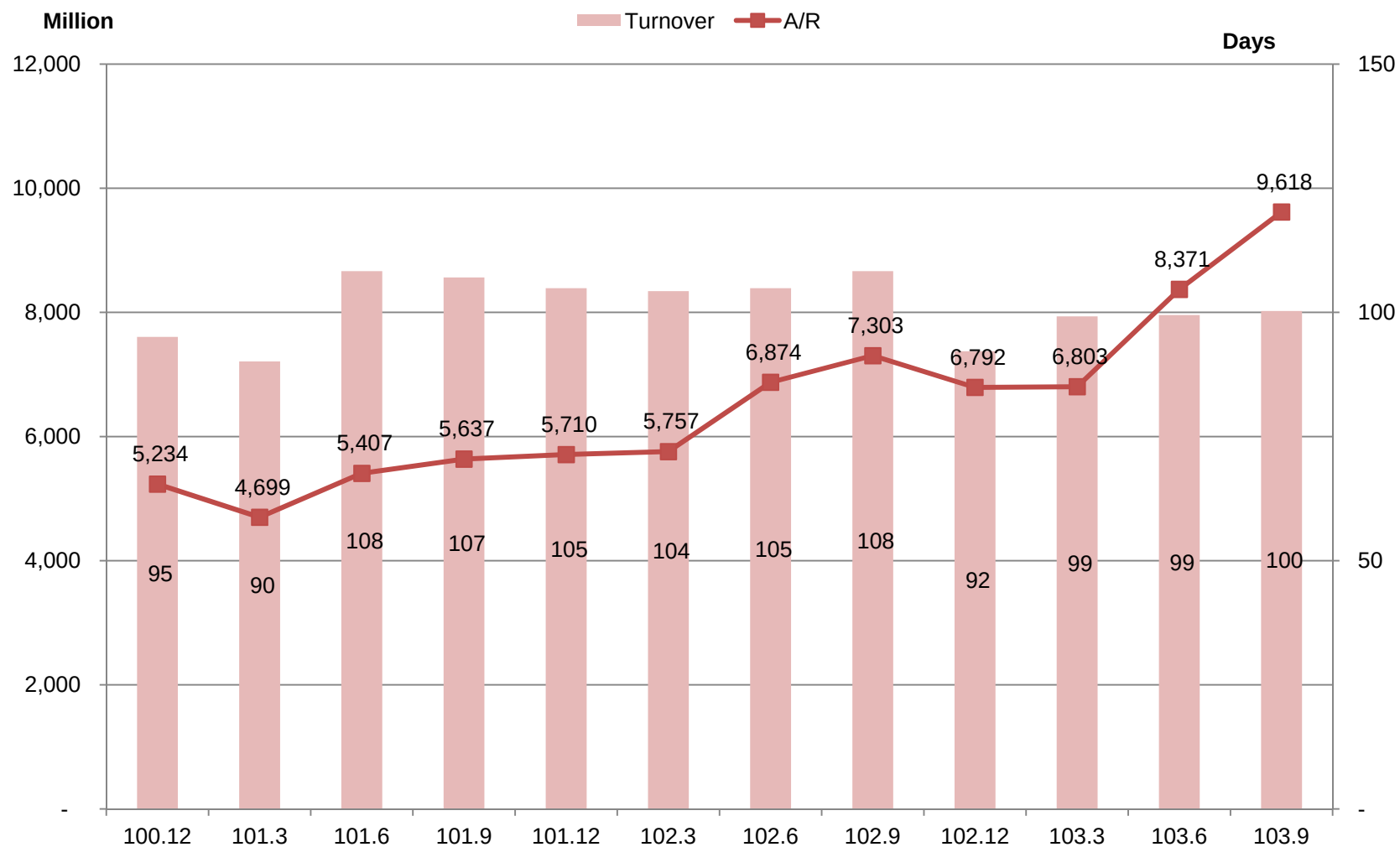
2014/3Q損益表比較(QoQ)

NT\$, '000

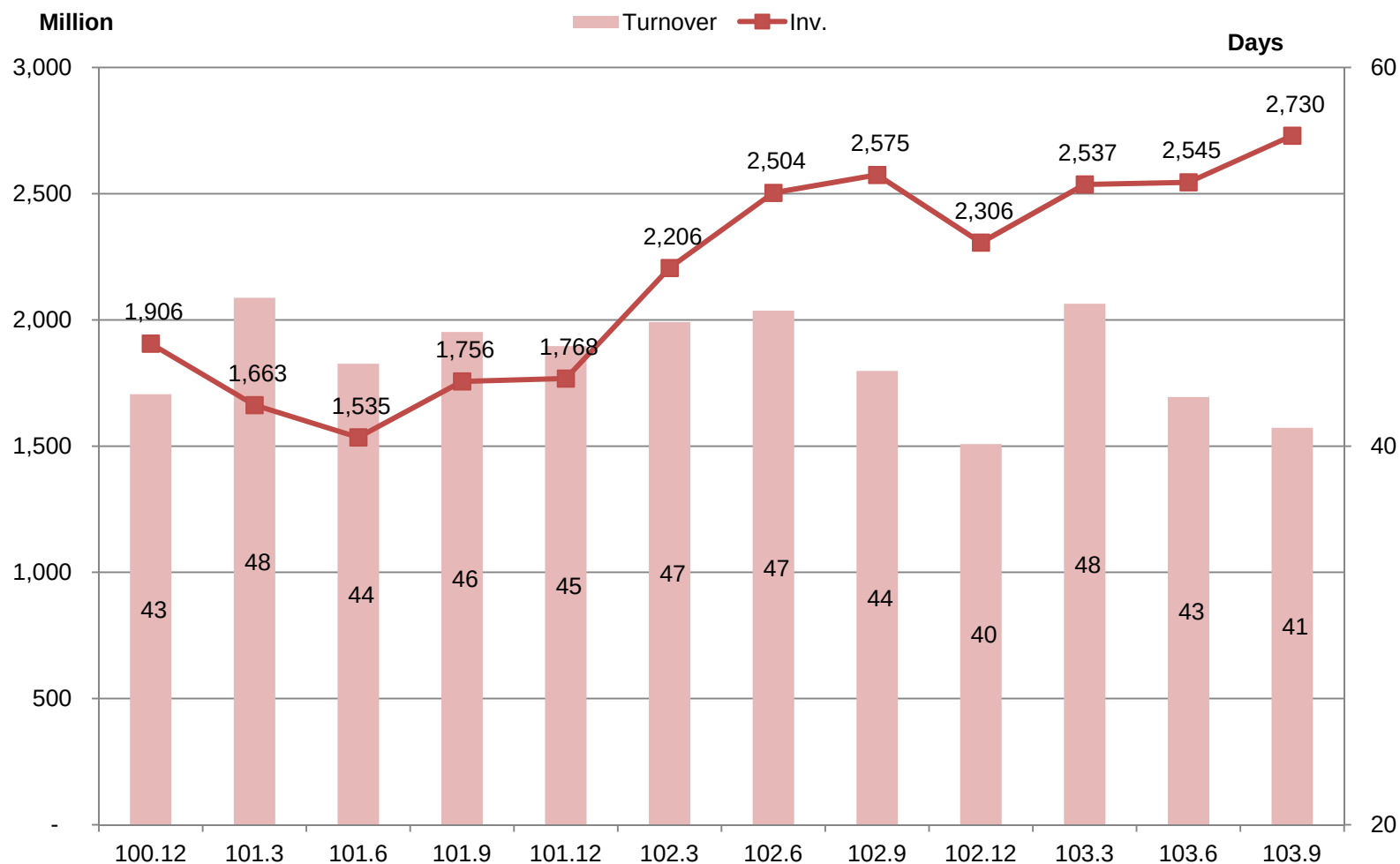
Item	Year							
	2014 (Jan.~Mar.)	Sales %	2014 (Apr.~Jun.)	Sales %	2014 (Jul.~Sep.)	Sales %	2014 1-3Q	Sales %
Sales Revenue	6,253,665	100.00%	7,647,056	100.00%	8,525,903	100.00%	22,426,624	100.00%
Cost of Goods Sold	(4,649,387)	-74.35%	(5,744,359)	-75.12%	(6,442,482)	-75.56%	(16,836,228)	-75.07%
Gross Profit	1,604,278	25.65%	1,902,697	24.88%	2,083,421	24.44%	5,590,396	24.93%
Operating Expense	(1,117,976)	-17.88%	(1,182,980)	-15.47%	(1,267,035)	-14.86%	(3,567,991)	-15.91%
Operating Income	486,302	7.78%	719,717	9.41%	816,386	9.58%	2,022,405	9.02%
Non-Operating Income(Loss)	42,472	0.68%	(61,935)	-0.81%	24,051	0.28%	4,588	0.02%
Earning before Tax	528,774	8.46%	657,782	8.60%	840,437	9.86%	2,026,993	9.04%
Corporate Tax	(114,158)	-1.83%	(165,082)	-2.16%	(114,808)	-1.35%	(394,048)	-1.76%
Net income	414,616	6.63%	492,700	6.44%	725,629	8.51%	1,632,945	7.28%
EPS(after-tax)**	1.00		1.16		1.67		3.83	

**2014 Weighted Average outstanding shares : 422 million shares / 2013Weighted Average outstanding shares : 419 million shares

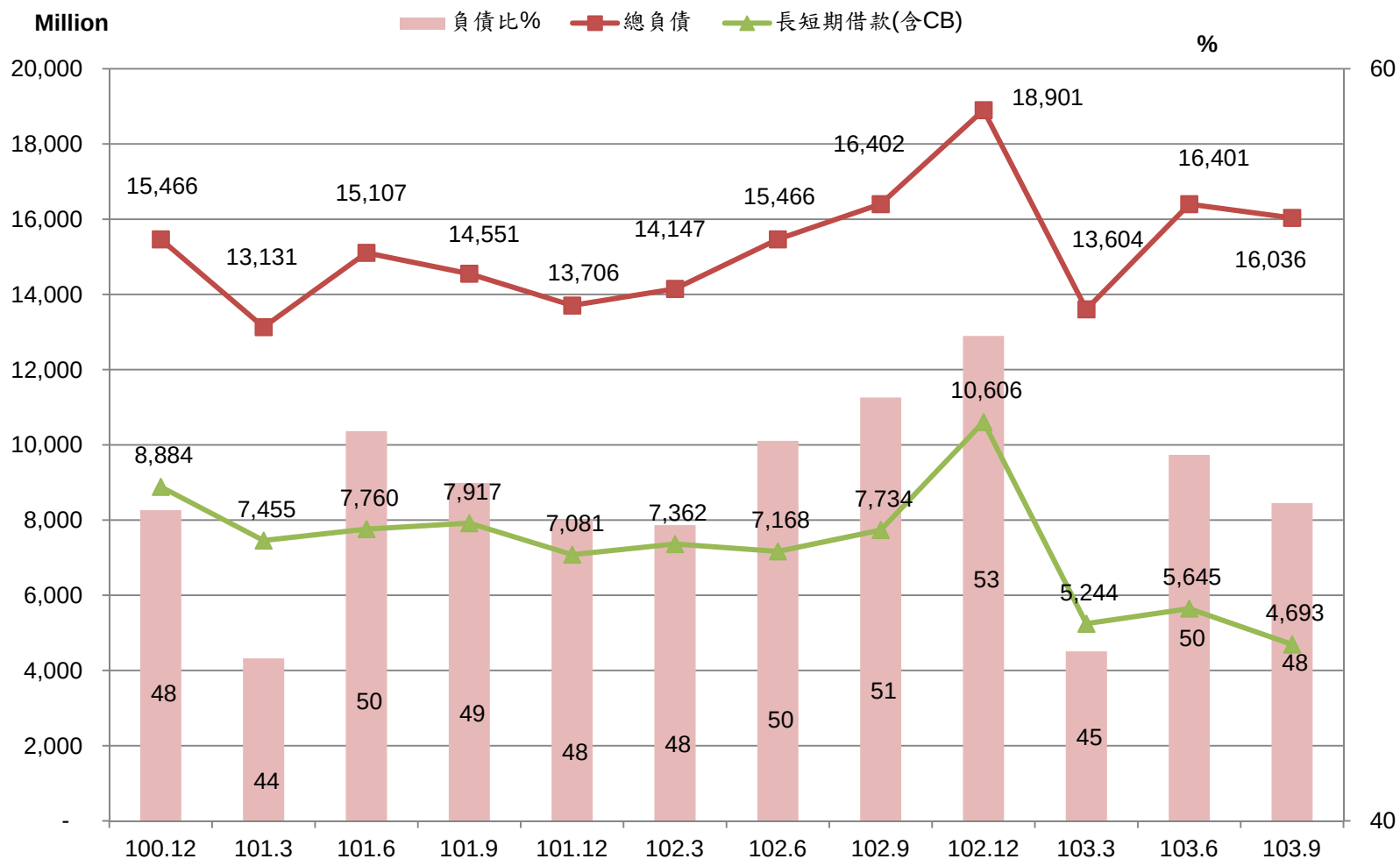
AR週轉率



存貨週轉率



負債比



2014/3Q資產負債表比較

(百萬元)	2014.Q3	%	2014.Q2	%		2014.Q3	%	2014.Q2	%
現金與約當現金	5,169	16%	6,988	21%	流動負債	11,638	35%	11,907	36%
短期投資	2,086	6%	1,414	4%	長期負債	3,796	11%	3,879	12%
應收帳款與票據	9,618	29%	8,371	25%	其他負債及準備	602	2%	615	2%
存貨	2,730	8%	2,545	8%	負債總額	16,036	48%	16,401	50%
其他流動資產	918	3%	1,509	5%	股東權益總額	17,061	52%	16,576	50%
流動資產	20,521	62%	20,827	63%	普通股股本	4,284	13%	4,277	13%
長期投資	1,680	5%	2,063	6%	特別盈餘公積	284	1%	284	1%
固定資產	9,221	28%	8,762	27%	未分配盈餘	1,997	6%	1,288	4%
其他長期資產	1,675	5%	1,325	4%	少數股東權益	737	2%	850	3%
資產總額	33,097	100%	32,977	100%	負債與股東權益總額	33,097	100%	32,977	100%



謝謝聆聽